



# PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN PRESUPUESTO DE CAPITAL

AÑO 2027

Valdezcaray, S.A.



## ÍNDICE

## PÁGINA

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| • ANTECEDENTES                    | 3       |
| • PRESUPUESTO DE GASTOS           | 4 – 7   |
| • PRESUPUESTO DE INGRESOS         | 8       |
| • PRESUPUESTO DE CAPITAL          | 9 – 10  |
| • INVERSIONES PREVISTAS EN 2027   | 10      |
| • RESUMEN NECESIDADES FINANCIERAS | 11 – 12 |

## **ANTECEDENTES**

La Sociedad Anónima, VALDEZCARAY, se constituyó el 22 de julio de 1974, ante el Ilustre Notario D. Valeriano De Castro García en la localidad de Santo Domingo de la Calzada.

Su domicilio social actual se encuentra en Plaza Constitución, nº 1 de Ezcaray. Constituye el objeto de la Sociedad la promoción, construcción y explotación de las instalaciones turísticas y deportivas de toda índole para las actividades de esquí y montaña en el término municipal de Ezcaray.

La actuación y configuración de la Sociedad se enmarcan en el ámbito de las leyes mercantiles de las sociedades anónimas, pero su carácter de capital público le exige a través de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, la inclusión de sus presupuestos en los Generales de la Comunidad Autónoma de La Rioja y su elevación al Parlamento para su discusión y aprobación.



# **PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN**

## **Presupuesto de Gastos**

### **Ejercicio 2027**

#### **ANÁLISIS Y JUSTIFICACIÓN DE LAS PARTIDAS**

El presupuesto de gastos para el año 2027 refleja un aumento con carácter general del 4%, con respecto al presupuesto del año 2026, por la subida de todos los gastos generales de nuestra actividad. En 2027 tenemos prevista por ley, una revisión Extraordinaria de uno de los telesillas.

A continuación, se detallan las partidas contables más significativas del presupuesto:

## **Gastos de Personal**

Se han ampliado, ante la necesidad de la contratación de más personal tanto en campaña, como para el resto del año, realizando tareas estivales.

Dicha partida recoge los diferentes puestos de trabajo que se estiman estarán cubiertos durante el año 2027 de los necesarios para un correcto funcionamiento de la estación de esquí. La plantilla prevista incluye en el 2027, en cómputo anual: 1 gerente-director técnico 12 trabajadores indefinidos, y 56 indefinidos discontinuos de temporada.

Recientemente, por parte de los trabajadores de Valdezcaray, se ha formulado una reclamación en cuanto a la antigüedad que se les abona en sus nóminas.

Actualmente se está analizando con un profesional especializado, si correspondería dicha reclamación, y cuanto supondría el impacto económico en los presupuestos de la empresa, tanto para el próximo año, como para los atrasos que pudieran originarse.

Analizadas estas partidas, se ha estimado que la cantidad ascendería a unos 100.000 € como consecuencia del incremento, y otros 100.000 € para los atrasos que pudiesen corresponder a los trabajadores, correspondientes a un año de salarios, con carácter retroactivo.

Asimismo, por parte del comité de empresa y sindicatos, se advierte de un posible error en las tablas desde la publicación del convenio en 2023, lo que conllevaría otra regularización en los salarios.

En cuanto a las subidas previstas de los salarios para el 2027, habría que aplicar a las actuales tablas un incremento de 4,5, y un 0,5 pendiente de 2026, en total un 5%., más a abonar a los trabajadores en 2027.

Todo ello justifica el significativo aumento de la partida de gastos de personal para 2027.

## **Servicios Exteriores**

En el grupo contable “servicios exteriores” se mantiene por los ajustes derivados de la situación que atravesamos con la subida de la luz, combustible y los materiales con precios elevadísimos para repuestos. Además, contemplamos una subida en la partida de Reparación y conservación debido a los gastos de conservación y mantenimiento de los telesillas por las revisiones obligatorias en 2027 respecto a gastos de piezas no contempladas en el expediente.

Las partidas más destacadas son:

Reparaciones y conservación (Ampliamos la partida por las revisiones extraordinarias de telesillas a realizar en 2027), servicios profesionales independientes, suministro eléctrico, en cuanto al suministro eléctrico debe tenerse en cuenta, que una mayor actividad o un mayor número de horas de producción de nieve, como ha ocurrido en 2026, incrementa significativamente el gasto.

## Resto de partidas

La mayoría aparecen sin variaciones significativas con respecto a ejercicios anteriores.

| <b>Presupuesto Año 2027 Por cuentas.</b> |                                |
|------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>GASTOS POR CUENTAS</b>                | <b>PRESUPUESTO<br/>(EUROS)</b> |
| 602-2 GASOLEO MAQUINAS Y CALEFACCION     | 39.520,00 €                    |
| 602-5 MATERIAL CENTRO MEDICO             | 1.144,00 €                     |
| 602-14 REPUESTOS DIVERSOS                | 3.120,00 €                     |
| <b>TOTAL APROVISIONAMIENTOS</b>          | <b>43.784,00 €</b>             |
| 607-1 TRABAJOS REALIZADOS POR EMPRESAS   | 0,00 €                         |
| 621-2 ALQUILERES VARIOS                  | 56.160,00 €                    |
| 622-0 REPARACION Y CONSERVACION          | 413.000,00 €                   |
| 623-0 SERV. PROFESIONALES INDEPENDIENTES | 156.000,00 €                   |
| 624-0 TRANSPORTES                        | 2.600,00 €                     |
| 625-0 PRIMAS DE SEGUROS                  | 90.000,00 €                    |
| 626-0 SERVICIOS BANCARIOS                | 3.000,00 €                     |
| 627-0 PUBLICIDAD Y PROMOCION             | 32.500,00 €                    |
| 62802-0 ELECTRICIDAD                     | 210.000,00 €                   |
| 62803-0 GASOIL VEHICULOS                 | 63.000,00 €                    |
| 62803-2 GASOLINA                         | 0,00 €                         |
| 629-0 COMUNICACIONES                     | 0,00 €                         |
| 62901-0 SUSCRIPCIONES                    | 2.080,00 €                     |
| 62903-0 VARIOS DIVERSOS                  | 30.000,00 €                    |
| 62903-2 MATERIAL DE OFICINA              | 1.200,00 €                     |
| <b>TOTAL SERVICIOS EXTERIORES</b>        | <b>1.059.540,00 €</b>          |
| 631-1 LICENCIA FISCAL, I.A.E.            | 3.120,00 €                     |
| 631-2 IMPUESTOS MUNICIPALES              | 520,00 €                       |
| 631-4 OTROS IMPUESTOS, TASAS             | 6.656,00 €                     |
| <b>TOTAL GASTOS TRIBUTOS</b>             | <b>10.296,00 €</b>             |
| 640-1 SUELDO PERSONAL FIJO               | 450.000,00 €                   |
| 640-2 SUELDO PERSONAL FIJO DISCONTINUO   | 630.000,00 €                   |
| 640-3 SUELDO PERSONAL EVENTUAL           | 0,00 €                         |
| 642-0 SEGURIDAD SOCIAL A CARGO EMPRESA   | 380.000,00 €                   |
| 649-0 OTROS GASTOS SOCIALES              | 10.000,00 €                    |
| 649-1 COMEDORES                          | 10.000,00 €                    |

|                                 |                       |
|---------------------------------|-----------------------|
| 649-2 VESTUARIO Y EQUIPAMIENTO  | 40.000,00 €           |
| <b>TOTAL GASTOS PERSONAL</b>    | <b>1.520.000,00 €</b> |
| 666-669 GASTOS FINANCIEROS      | 3.120,00 €            |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b> | <b>3.120,00 €</b>     |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>2.636.740,00 €</b> |

**PRESUPUESTOS DE GASTOS 2027 POR PARTIDAS**

| <b>PARTIDAS</b>                    | <b>GASTOS</b>       | <b>IVA<br/>SOPORTADO</b> | <b>SALIDA<br/>TESORERÍA</b> |
|------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| GASOLEO MAQUINAS Y CALEFACCION     | 32.661,16 €         | 6.858,84 €               | 39.520,00 €                 |
| MATERIAL CENTRO MEDICO             | 945,45 €            | 198,55 €                 | 1.144,00 €                  |
| REPUESTOS DIVERSOS                 | 2.578,51 €          | 541,49 €                 | 3.120,00 €                  |
| <b>TOTAL APROVISIONAMIENTOS</b>    | <b>36.185,12 €</b>  | <b>7.598,88 €</b>        | <b>43.784,00 €</b>          |
| ALQUILERES VARIOS                  | 46.413,22 €         | 9.746,78 €               | 56.160,00 €                 |
| REPARACION Y CONSERVACION          | 341.322,31 €        | 71.677,69 €              | 413.000,00 €                |
| SERV. PROFESIONALES INDEPENDIENTES | 128.925,62 €        | 27.074,38 €              | 156.000,00 €                |
| TRANSPORTES                        | 2.148,76 €          | 451,24 €                 | 2.600,00 €                  |
| PRIMAS DE SEGUROS                  | 90.000,00 €         | 0,00 €                   | 90.000,00 €                 |
| SERVICIOS BANCARIOS                | 3.000,00 €          | 0,00 €                   | 3.000,00 €                  |
| PUBLICIDAD Y PROMOCION             | 26.859,50 €         | 5.640,50 €               | 32.500,00 €                 |
| ELECTRICIDAD                       | 173.553,72 €        | 36.446,28 €              | 210.000,00 €                |
| GASOIL VEHICULOS                   | 52.066,12 €         | 10.933,88 €              | 63.000,00 €                 |
| SUSCRIPCIONES                      | 1.719,01 €          | 360,99 €                 | 2.080,00 €                  |
| VARIOS DIVERSOS                    | 24.793,39 €         | 5.206,61 €               | 30.000,00 €                 |
| MATERIAL DE OFICINA                | 991,74 €            | 208,26 €                 | 1.200,00 €                  |
| <b>TOTAL SERVICIOS EXTERIORES</b>  | <b>900.057,85 €</b> | <b>169.482,15 €</b>      | <b>1.069.540,00 €</b>       |
| LICENCIA FISCAL, I.A.E.            | 3.120,00 €          |                          | 3.120,00 €                  |
| IMPUESTOS MUNICIPALES              | 520,00 €            |                          | 520,00 €                    |
| OTROS IMPUESTOS, TASAS             | 6.656,00 €          |                          | 6.656,00 €                  |
| <b>TOTAL GASTOS TRIBUTOS</b>       | <b>10.296,00 €</b>  |                          | <b>10.296,00 €</b>          |
| SUELDO PERSONAL FIJO               | 450.000,00 €        |                          | 450.000,00 €                |
| SUELDO PERSONAL FIJO DISCONTINUO   | 630.000,00 €        |                          | 630.000,00 €                |
| SEGURIDAD SOCIAL A CARGO EMPRESA   | 380.000,00 €        |                          | 380.000,00 €                |
| COMEDORES                          | 10.000,00 €         |                          | 10.000,00 €                 |
| OTROS GASTOS SOCIALES              | 10.000,00 €         |                          | 10.000,00 €                 |

|                                 |                       |                     |                       |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| VESTUARIO Y EQUIPAMIENTO        | 33.057,85 €           | 6.942,15 €          | 40.000,00 €           |
| <b>TOTAL GASTOS PERSONAL</b>    | <b>1.503.057,85 €</b> | <b>6.942,15 €</b>   | <b>1.510.000,00 €</b> |
| GASTOS FINANCIEROS              | 3.120,00 €            |                     | 3.120,00 €            |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b> | <b>3.120,00 €</b>     |                     | <b>3.120,00 €</b>     |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>2.452.716,83 €</b> | <b>184.023,17 €</b> | <b>2.636.740,00 €</b> |

## Presupuesto de Ingresos

**Ocupación apertura con pocas precipitaciones** y por lo tanto pocos días de esquí, un mes, 25.000 usuarios.

**Ocupación media** para una temporada más o menos normal de 50.000 usuarios

**Ocupación muy buena** con cifras de buenas campañas anteriores 70.000 usuarios.

*El término usuarios: es utilizado para tener en cuenta las personas que adquieren algún tipo de servicio en la estación, que es distinto del número de visitantes.*

Hemos calculado los ingresos en tres escenarios diferentes:

| PREVISIÓN DE FACTURACIÓN DE LA SOCIEDAD                                                         |                          |                        |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------------|
| Hipótesis de Trabajo                                                                            | Ocupación con poca nieve | Ocupación media        | Ocupación optimista de nieve |
| <i>Usuarios</i>                                                                                 | <i>25.000</i>            | <i>50.000</i>          | <i>70.000</i>                |
| Facturación por remontes (19 Euros/Persona)                                                     | 475.000,00 €             | 950.000,00 €           | 1.330.000,00 €               |
| Facturación por alquiler de esquís (18 Euro/Persona)                                            | 100.000,00 €             | 200.000,00 €           | 280.000,00 €                 |
| Facturación por servicios diversos                                                              | 90.000,00 €              | 90.000,00 €            | 90.000,00 €                  |
| <b>TOTAL</b>                                                                                    | <b>665.000,00 €</b>      | <b>1.240.000,00 €</b>  | <b>1.700.000,00 €</b>        |
| <b>Gastos de Explotación Previstos s/ Presupuesto</b>                                           | <b>2.452.716,83 €</b>    | <b>2.452.716,83 €</b>  | <b>2.452.716,83 €</b>        |
| <b>DIFERENCIA PREVISTA ENTRE INGRESOS Y GASTOS SIN TENER EN CUENTA LA AMORTIZACIÓN CONTABLE</b> |                          |                        |                              |
|                                                                                                 | <b>-1.787.716,83 €</b>   | <b>-1.212.716,83 €</b> | <b>-752.716,83 €</b>         |



# **PRESUPUESTO DE CAPITAL**

## **Inversiones Previstas**

### **Año 2027**

## **VALDEZCARAY, S.A.**

En el año 2027, se realizarán las revisiones extraordinarias de los remotes mecánicos de Campos Blancos, al estar próximos a cumplir 25 años de antigüedad, con el fin de cumplir la normativa de la Ley de transportes por cable.

Esta inversión, se menciona a título informativo en este documento, ya que esta partida, ya cuenta con una reserva expresa de presupuesto.

El importe para esta inversión se presupuesta inicialmente en unos 1.074.751,65 € aproximadamente.

### **PAGOS COMPROMETIDOS POR INVERSIONES DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Compra de 4 cañones por la modalidad de préstamo, por importe de 38.000 € anuales aproximadamente.

El pago de la séptima cuota de las diez del telesilla “Corrales” que asciende a 317.000 euros más IVA.

| <b>INVERSIONES PREVISTAS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> |                     |                    | <b>AÑO 2027</b>     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| CONCEPTO                                              | IMPORTE             | IVA                | TOTAL               |
| Pago de la séptima cuota del telesilla Corrales.      | 317.000,00 €        | 66.570,00 €        | 383.570,00 €        |
| Pago préstamo compra cañones                          | 38.000 €            |                    | 38.000 €            |
| TOTAL                                                 | <b>355.000,00 €</b> | <b>66.570,00 €</b> | <b>421.570,00 €</b> |



# RESUMEN NECESIDADES FINANCIERAS

*Año 2027*

## RESUMEN NECESIDADES FINANCIERAS

**Año 2027 con 25.000 usuarios.**

Considerando, además, como base de cálculo para el año 2027 una **ocupación con poca nieve** durante la temporada, (25.000 usuarios), se obtienen los siguientes importes:

**VALDEZCARAY, S.A**

| PARTIDA CONTABLE                                                                                | IMPORTE         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| PRESUPUESTO DE GASTOS                                                                           | 2.452.716,83 €  |
| PRESUPUESTO DE INGRESOS                                                                         | 665.000,00 €    |
| <b>RESULTADO PREVISTO DE LAS<br/>ACTIVIDADES ORDINARIAS DE LA<br/>SOCIEDAD PARA EL AÑO 2027</b> | -1.787.716,83 € |

|                                                                             |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>PAGOS COMPROMETIDOS POR<br/>INVERSIONES DE EJERCICIOS<br/>ANTERIORES</b> | <b>355.000,00 €</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|

### CUADRO RESUMEN CON NECESIDADES FINANCIERAS PRESUPUESTO ORDINARIO

|                                                        |   |                                              |
|--------------------------------------------------------|---|----------------------------------------------|
| Gastos previstos + Gastos financieros<br>+ IVA a pagar | = | Ingresos previstos + Necesidad<br>Financiera |
| 2.452.716,83 + 355.000 + 184.023,17                    | = | 665.000 + 2.326.740                          |
| <b>2.991.740 €</b>                                     | = | <b>2.991.740 €</b>                           |

## **NECESIDADES DE TESORERIA PARA INVERSIONES EN REMONTES MECANICOS**

Aparte del presupuesto ordinario de gastos, hay que hacer constar las necesidades de tesorería, ya solicitadas, en su momento, para las revisiones extraordinarias que van a producirse en 2026 en “Colocobia” y “Rehoyo” y en 2027 en “Campos Blancos”.

La cantidad que se precisa para hacer frente a las revisiones extraordinarias a realizar en 2026 y 2027, tras haberse incrementado los presupuestos iniciales, es de 1.270.020,30 €, I.V.A, no incluido.

Por lo que las necesidades de tesorería para Valdezcaray en 2027, lo son por:

Presupuesto Ordinario: 2.326.740 €

Incremento presupuesto revisiones extraordinarias: 1.270.020,30 €

**TOTAL: 3.596.760,30 €**